BORÅS WÄFVERI AB
DELÅRSRAPPORT
JANUARI – SEPTEMBER 2001

- Omsättning: 1160,7 (1104,8) MSEK
- Rörelseresultat: 49,5 (54,2) MSEK
- Resultat före skatt: 6,2 (6,6) MSEK

1. Koncernen i sammandrag

OMSÄTTNING OCH RESULTAT, 1-3 kv. 2001

	2001 juni-sept	jan-sept	2000 juni-sept	jan-sept
Omsättning, MSEK	353,7	1160,7	335,7	1104,8
Rörelseresultat, MSEK	8,0	49,5	14,5	54,2
Resultat före skatt, MSEK	-3,9	6,2	-6,8	6,6
Resultat efter beräknad skatt, MSEK	-4,3	4,6	-7,1	4,4
Avkastning				
Eget kapital, %	neg	1,9	neg	1,9
Sysselsatt kapital, %	3,4	5,1	1,2	4,6
Resultat per aktie, SEK	-0,98	1,05	-1,61	1,0

2. Prognos för verksamhetsåret 2001

Den prognos för koncernens resultat före skatt, men exkl. ev. reservation för orealiserad kursförlust, som lämnades i halvårsrapporten 2001-08-27 uppgick till 20-25 MSEK. Denna prognos kvarstår.
Från och med nästa år gäller nya regler om marknadsvärdering av bl.a fastigheter. Vid övergång till de nya reglerna skall nedskrivningar redovisas över resultaträkningen, medan uppskrivningar förs direkt till balansräkningen. Regeländringen kommer att medföra att bolagets samlade fastighetsvärden ökar. Såväl upp- som nedskrivningar kommer dock att erfordras.
Styrelsen överväger att låta tillämpa det nya regelverket redan i helårsbokslutet för innevarande år. Resultateffekterna härav har inte medtagits i prognosen.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20.

3. Verksamheten under kv. 1 – 3

Industrirörelsen – Sverige

Omsättningen ökade marginellt jämfört med motsvarande period föregående år, medan rörelseresultatet förbättrades, främst genom ökad försäljningsandel färdigvaror med högre marginal än halvfabrikatsprodukter.
Fortgående insatser för att reducera kapitalbindningen har resulterat i en betydande lagerminskning. Detta har under kv. 3 bidragit till ett temporärt lägre kapacitetsutnyttjande inom Borås Wäfveri Beredning.

Konsumentvaror

Försäljningen av konsumentvaror – bäddtextil och metervaror – har utvecklats fortsatt positivt under kv. 3, med en omsättningsökning på ca 10% jämfört med fjolåret. Även orderingången ligger över föregående år, men ökningstakten har avtagit vilket återspeglar en ökad försiktighet inom en del marknadssegment.

Producentvaror

Efterfrågan på solskyddsväv har varit tillfredsställande även efter den branschnormala toppen under kv.2. En helt övervägande del av volymen exporteras, varför förstärkningen av euron mot sek bidragit positivt till både omsättning och marginal.
Försäljningen av väv för yrkes- och arbetskläder nådde under kv.3 inte upp till föregående års nivå.
Den minskade efterfrågan förefaller dock mer betingad av lageranpassning i kundledet än av lägre slutlig förbrukning.

Inom produktområdet teknisk textil, vars största avnämarkategori är underleverantörer till bilindustrin, drabbades volymen av den svagare fordonsmarknaden. Genom de satsningar som gjorts på nya material, produkter och tjänster uppnåddes likväl en ökad omsättning även under tredje kvartalet.

Garn och råvävsmarknaden är, liksom tidigare under året, starkt prispressad och leveransvolymen har planenligt minskat, samtidigt som nya order tagits endast i mycket begränsad omfattning.

Förhandlingar har inletts med de fackliga organisationerna angående det förslag till omstrukturering av den grundtextila produktionen som redovisades i halvårsrapporten. Någon reservation för kostnader i samband härmed har inte intagits i periodens resultaträkning. Arbetet med underlag för kvantifiering av ett eventuellt reservationsbehov pågår.

Industrirörelsen – Estland

Krenholm Gruppens omsättning under perioden var, mätt i lokal valuta, i stort sett densamma som år 2000, medan den till följd av valutautvecklingen ökade med ca 30 milj. uttryckt i SEK.
Rörelsemarginalen sjönk under kv.3 pga ökad materialkostnadsandel, varför rörelse-resultatet försvagades jämfört med föregående år.
Erforderlig reservation för orealiserad kursförlust på valutalån (USD) minskade under kv.3 med motsvarande ca 5 MSEK.
Under början av innevarande kvartal har faktureringen ökat starkt, inte minst på den viktiga USA-marknaden. För att stärka basen för en fortsatt expansion på den västeuropeiska marknaden har Krenholm från början av november ett eget försäljningsbolag i England.

Industrirörelsens sammanlagda rörelseresultat upp gick till 35,5 (40,4) MSEK.
Handelsrörelsen

Handelsrörelsens sammanlagda omsättning ökade till 206,4 (189,3) MSEK under perioden.
Postorderförsäljningen i Sverige har under hösten haft en långsammare tillväxttakt än under första halvåret, medan den finska marknaden liksom privatlåneverksamheten inom Jotex Finans visar fortsatt stark tillväxt.

Rörelseresultatet uppgick till 3,8 (8,8) MSEK. För Jotexkoncernen, liksom för övrig postorder-verksamhet, utgör frakter en betydande andel av kostnaderna. De successivt höjda avgifterna för postbefordran har ännu inte kunnat kompenseras i priserna och har därför inverkat negativt på rörelsemarginalen.

Verksamheten i Älvsereds Postorder, som är under avveckling, belastar under perioden Jotex nettoresultat med 8,5 (6,2) MSEK.

Fastighetsrörelsen

De externa hyresintäkterna uppgick till 19,7 (20,6) MSEK. Korrigerat för de fastigheter som avyttrats under första halvåret, var skillnaden i hyresintäkt ca -0,4 MSEK jämfört med motsvarande period år 2000.
Rörelseresultatet, som uppgick till 4,4 (4,8) MSEK, har belastats med reparations-kostnader utöver normalt underhåll på ca 0,25 MSEK.
Under hösten har ytterligare en fastighet, belägen i Ulricehamns kommun, utbjudits till försäljning.

Moderbolaget

Verksamheten i Borås Wäfveri AB (publ) avser till övervägande del koncernsamordnande funktioner samt viss lokaluthyrning. Tillgångarna utgörs huvudsakligen av aktier i dotter-bolagen och fordringar på dessa.
Moderbolaget har under tredje kvartalet sålt en tidigare fabriksfastighet i Veddige, Varbergs kommun.
Realisationsresultatet uppgick till 0,5 MSEK.

4. Investeringar

Koncernens investeringar i maskiner och inventarier uppgick under kv.1-3 till 54,9 (15,2) MSEK och i byggnader till 44,2 (19,6) MSEK. Av investeringarna svarade Krenholm Gruppen i Estland för 49,7 (13,5) MSEK avseende maskiner och inventarier och för 42,2 (11,5) MSEK avseende byggnader.

5. Finansiering

Koncernens totala kreditlimiter ökade under de tre första kvartalen med 172,0 MSEK.

Krenholm Gruppens upplåning från finansinstitut ökade med 183,4 MSEK och var i sin helhet hänförlig till gruppens investerings- och refinansieringsprojekt i samarbete med IFC (World Bank).
En väsentlig del av detta limitutrymme har utnyttjats till rörelsekapitalförstärkning genom avlösen av kortfristig finansiering. Ökningen av Krenholm Gruppens totala skuldbelastning stannar därigenom på ca 100 MSEK.

Under perioden nettoamorterades lånestocken i den svenska rörelsen med 9,5 MSEK.

6. Soliditet

Koncernens soliditet uppgick per 2001-09-30 till 20,6 (21,1) % och vid årsskiftet 2000/2001 till 21,7%.

7. Aktieantal mm.

Aktieantalet har varit oförändrat under året och uppgick per 2001-09-30 till 400.000 onoterade A-aktier och 4000.000 O-listenoterade B-aktier.

Någon latent utspädning till följd av emission, optionsprogram eller liknande föreligger ej.

8. Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké avseende verksamhetsåret 2001 publiceras 2002-02-26

Delårsrapporter under år 2002 lämnas enligt följande;

- 6 maj 2002
- 29 augusti 2002
- 13 november 2002

Borås, 13 november 2001

Styrelsen

Information: Koncernen: Mark Sigvardsson, CEO, 033-17 03 27, 0705-12 72 70
Ekonomi & Finans: Christian Horney, CFO, 033-170306

Anm. Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer

9. Koncernresultaträkning, MSEK

INTÄKTER	2001 juni-sept	2001 jan-sept	2000 juni-sept	2000 jan-sept
Industrirörelsen				
Textila rörelsen	86,4	305,6	90,6	304,3
Svenskt Konstsilke	32,6	116,1	31,4	107,8
Krenholm	155,0	512,9	136,7	482,8
	274,0	934,6	258,7	894,9
Handelsrörelsen				
Jotex	66,5	184,8	61,3	163,6
Marks & Kattens	6,9	21,6	8,9	25,7
	73,4	206,4	70,2	189,3
Fastighetsrörelsen				
Externa hyresintäkter	6,3	19,7	6,8	20,6
Nettoomsättning	353,7	1160,7	335,7	1104,8
Övrigt				
Övriga intäkter	0,4	7,7	0,0	0,0
Jämförelsestörande poster	0,0	0,0	0,0	6,0
KONCERNEN	354,1	1168,4	335,7	1110,8

Rörelseresultat								
Industrirörelsen	1,6		35,5		10,0		40,4	
Handelsrörelsen	3,3		3,8		5,1		8,8	
Fastighetsrörelsen	1,6	6,5	4,4	43,7	1,4	16,5	4,8	54,0
Koncerngemensamt		1,5		5,8		-2,0		0,2
Koncernen S:a		8,0		49,5		14,5		54,2
Koncernen								
Finansiella intäkter	1,0		2,7		-0,5		0,8	
Finansiella kostnader	-14,5		-40,9		-10,2		-31,3	
Kursförändring på lån i valuta (reservation)	1,6	-11,9	-5,1	-43,3	-10,6	-21,3	-17,1	-47,6
Koncernen								
Resultat före skatt		-3,9		6,2		-6,8		6,6
Beräknad skatt		-0,4		-1,6		-0,3		-2,2
Koncernen								
Resultat efter beräknad skatt		-4,3		4,6		-7,1		4,4
Avkastning								
Eget kapital, %		neg		1,9%		neg		1,9%
Sysselsatt kapital, %		3,4%		5,1%		1,2%		4,6%
Resultat per aktie, SEK		-0,98		1,05		-1,61		1,00

10. Koncernbalansräkning, MSEK

	2001-09-30	2000-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	740,4	665,5
Omsättningstillgångar		
Varulager	459,1	446,2
Övrigt	358,6	312,6
Kassa & Bank	20,0	18,2
Summa tillgångar	1578,1	1442,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	325,8	313,6
Avsättningar		
Pensioner	71,7	71,7
Latent skatt	37,4	38,1
Långfristiga skulder	927,9	718,2
Kortfristiga skulder	215,3	300,9
Summa eget kapital och skulder	1578,1	1442,5
Specifikation förändring av eget kapital		
IB	313,6	302,9
Utdelning	-4,4	-8,8
Omräkningsdifferens	12,0	-1,5
Årets vinst	4,6	21
UB	325,8	313,6
Soliditet	20,6%	21,7%

11. Kassaflödesanalys i sammandrag

	jan-sept 2001	jan-sept 2000
Från rörelsen tillförda medel	53,0	46,5
Rörelsekapitalets förändring	-92,7	-55,2
Kassaflöde från löpande verksamhet	-39,7	-8,7
Investeringar :	-99,9	-25,6
Kassaflöde efter investeringar	-139,6	-34,3
Lånefinansiering	144,9	28,9
Utdelning	-4,4	-8,8
Förändring av likvida medel	0,9	-14,2